

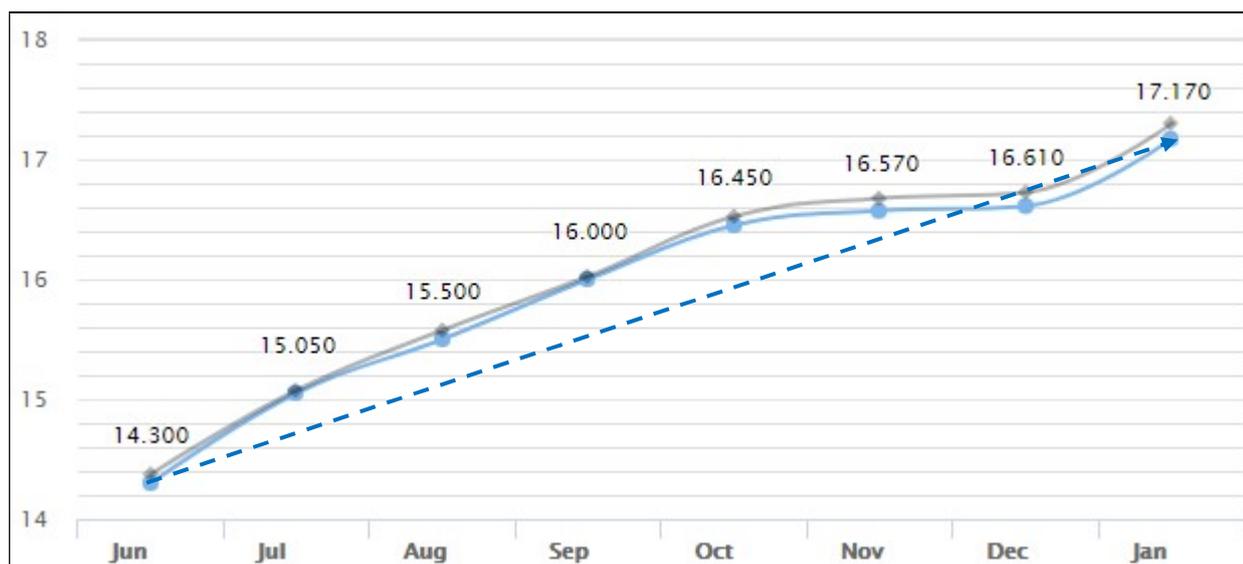
18-mag-2018

Commento Generale

Non c'è molto da aggiungere, con i mercati Europei che mantengono una forza relativa superiore a quelli Usa e per ora non si vedono cambiamenti in tal senso. Solo un deterioramento della situazione in Italia potrebbe mutare il Sentiment Europeo.

Entro le ore 15:30 scriverò qui sotto le strategie con Opzioni Settimanali. Pertanto per quell'ora aggiornate la pagina su cui è caricato questo report.

Come al solito valutiamo il Sentiment generale mediante la Struttura a Termine del Vix future che è aggiornato alle ore 9:00.



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri in chiusura. Stamattina la curva è quasi uguale a ieri. La pendenza è tornata verso l'alto (Contango- che è la norma) da oltre 5 settimane con anche una crescita sulla scadenza più lunga (fatto positivo). Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che è verso una situazione di normalità.

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 9:00):

Giappone (Nikkei225)	+0,40%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,10%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,53%
Cina (Shangai)	+1,08%
Taiwan (Tsec)	-0,03%
India (Bse Sensex):	-0,48%

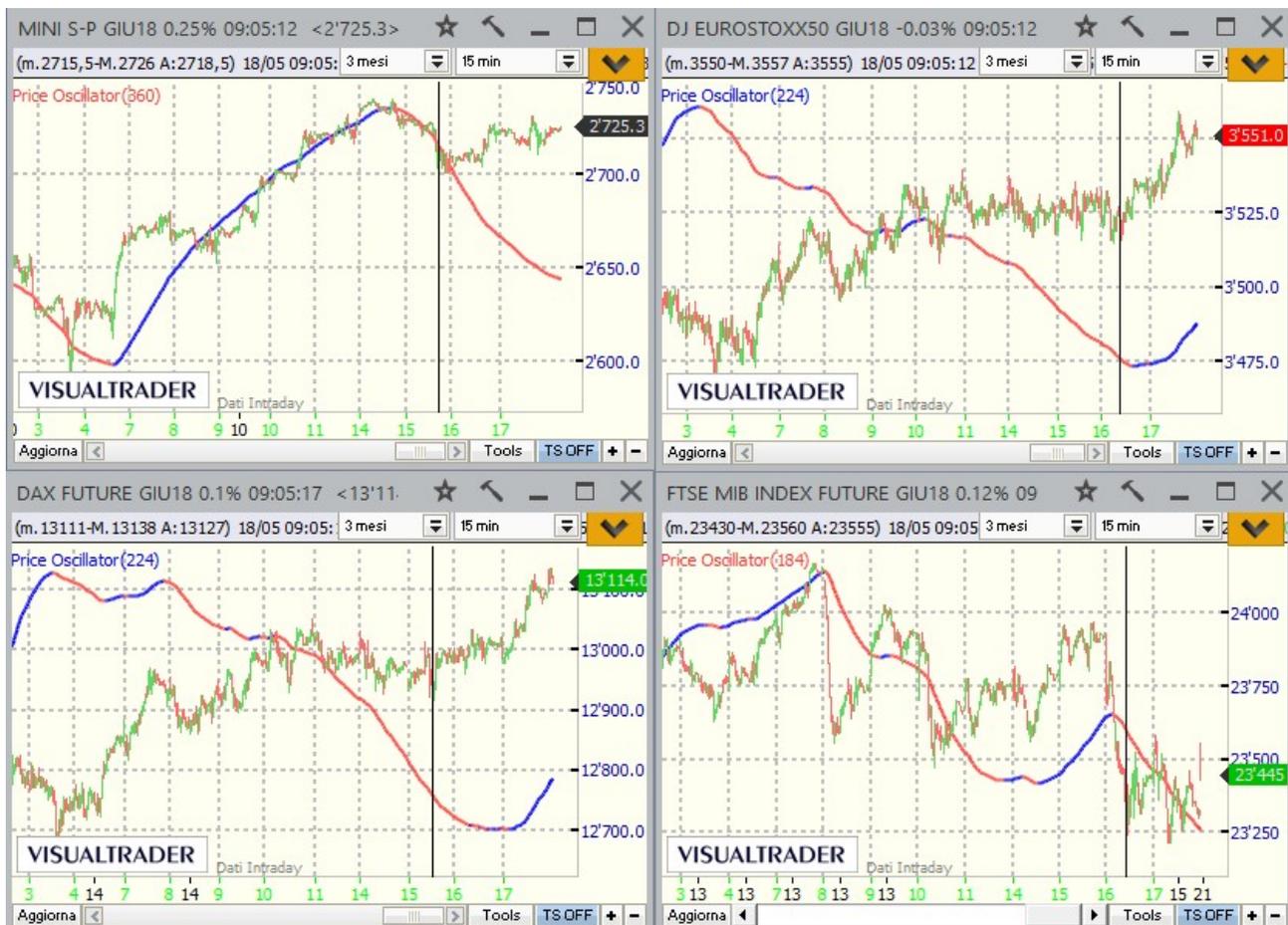
L'effetto generale per l'inizio della mattinata sui mercati Europei (tenendo conto dei pesi e delle correlazioni dei vari Indici Asiatici) è da considerarsi Neutrale.

Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:

Questa notte il dato sull'Inflazione del Giappone è stato poco sotto le attese.

Oggi l'unico dato di un qualche interesse per i Mercati è la Bilancia Commerciale Eurozona (ore 11).

Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguono per valutare soprattutto il Ciclo Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 3 maggio e aggiornati alle ore 09:05 di oggi 18 maggio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

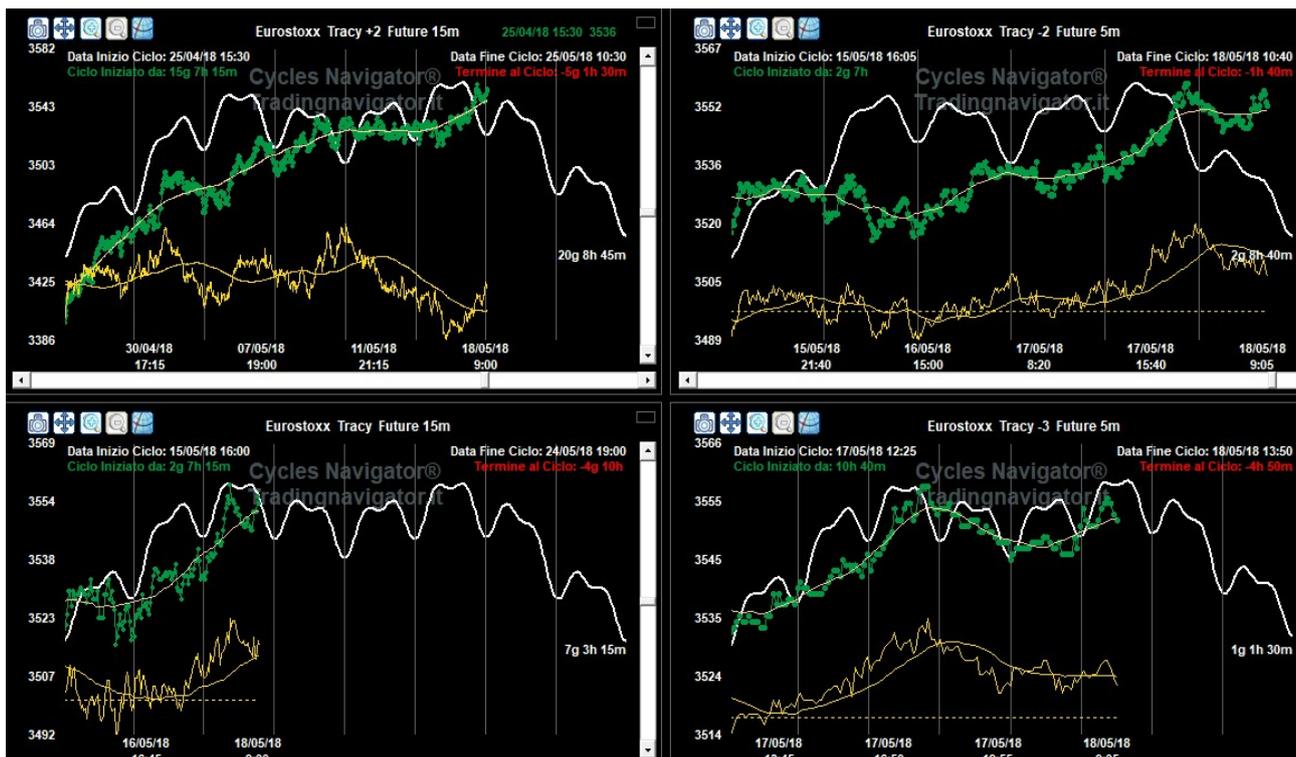


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) hanno girato al rialzo per Eurostoxx e Dax- sono al ribasso per Fib e per il miniSP.

Analizziamo il ciclo Settimanale – poniamo come inizio il 15 maggio pomeriggio e per Eurostoxx e Dax ha ripreso forza in tempi idonei. Per il miniS&P500 la forza è minore, mentre il Fib non ha forza per le note vicende politiche. Potremmo avere 1 gg sino a 2 di leggera prevalenza rialzista. Poi mancherebbero almeno 2 gg di debolezza per andare alla conclusione ciclica. Per l'Itali il Settimanale è partito il 16 maggio e come detto le strutture sono mediamente più deboli, ma come tempi le durate è più facile che seguano quelle dell'Eurostoxx.

Come al solito nei report del weekend approfondiremo (a Mercati fermi) opportunamente i movimenti della Settimana all'interno dei cicli superiori per fare valutazioni più approfondite delle forze Cicliche generali.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 18 maggio):



Valutiamo i Cicli secondo il metodo multi Ciclico. Questa valutazione parte dai Cicli più lunghi (trend principale) e poi osserva con la lente di ingrandimento cosa potrebbe accadere a livello intraday- le valutazioni delle forze in atto sui vari Cicli sono principalmente focalizzate sulla giornata odierna. Questa analisi (anche se fatta su un solo indice) vale anche per gli altri Indici Azionari a livello di tendenze principali. Eventuali differenze verranno evidenziate.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – per l'Europa abbiamo un ciclo Mensile partito il 25 aprile per l'Europa - per l'S&P500 sarebbe partito un Mensile il 3 maggio. Ciò aumenta la complessità delle strutture cicliche superiori. La prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa il 18 maggio- poi è atteso un graduale indebolimento.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito il 15 maggio pomeriggio (il 16 maggio per il Fib) ed ha una discreta forza per Eurostoxx e Dax. Più sopra ho descritto le sue potenzialità non mi ripeto.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 15 maggio pomeriggio ed ha ripreso forza. Attendiamo una sua conclusione a breve. Sappiamo essere un ciclo spesso instabile e difficile da leggere.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 12:30 ed ha una buona forza. Potrebbe perdere forza per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 14:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista o neutrale.

Prezzi "critici" da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno):

- una leggera forza potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3560-3575-3600
- Dax: 13150-13200-13250
- Fib (struttura leggermente differente): 23700-23850-23980
- miniS&P500 (minor forza): 2732-2742-2750

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza sul Settimanale- per Fib e miniSP bisognerebbe superare il valore sottolineato.

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3540-3526-3515-3495-3470
- Dax: 13070-12975-12915-12860-12790
- Fib (struttura leggermente differente): 23400-23200- 23000-22800
- miniS&P500: 2718-2710-2700-2690-2680

Valori verso il 1° sottolineato ci direbbero di un Settimanale già debole- valori verso il 2° sottolineato ci direbbero di una perdita di forza sui cicli superiori.

Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3560	9-10	3552
Eurostoxx-2	3575	11-12	3565
Dax-1	13150	16-18	13135
Dax-2	13200	21-22	13180
Dax-3	13250	21-22	13230
Fib-1	23600	45-50	23560
Fib-2	23700	55-60	23650
Fib-3	23850	55-60	23800
miniS&P500-1	2732	3,25-3,5	2729
miniS&P500-2	2742	3,25-3,5	2739

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3540	8-9	3547
Eurostoxx-2	3526	9-10	3534
Eurostoxx-3	3515	11-12	3525
Dax-1	13070	16-18	13085
Dax-2	13030	16-18	13045
Dax-3	12975	21-23	12995
Fib-1	23300	45-50	23340
Fib-2	23200	55-60	23250
miniS&P500-1	2718	2,75-3	2720,5
miniS&P500-2	2710	3,25-3,5	2713
miniS&P500-3	2700	3,25-3,5	2703

***Avvertenza.:** leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo*

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati a 15 minuti a partire dal 3 maggio ed aggiornati alle ore 09:05 di oggi 18 maggio- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 9 maggio mattina ed è debole. Abbiamo 2 possibilità:
 1- ciclo breve conclusosi sui minimi del 16 maggio (vedi freccia blu)- se così fosse potremmo avere 2-3 gg di leggero recupero
 2- ciclo lungo, a cui manca almeno 2 gg di debolezza per andare a chiudere il Settimanale.
 Per ora l'ipotesi 2 ha delle possibilità in più.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 12:30 ed ha una leggerissima forza. Potrebbe perdere forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 13. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un ulteriore indebolimento può portare verso 1,1760- oltre abbiamo 1,1730 e 1,1700;
 - dal lato opposto un po' di rimbalzo può portare a 1,1840 e 1,1875- valori superiori allenterebbero la debolezza sul Settimanale- valori oltre 1,1900 sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale.

Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Eur/Usd</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1840	0,0013-0,0014	1,1828
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1875	0,0014-0,0015	1,1862
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1760	0,0014-0,0015	1,1773
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1730	0,0016-0,0017	1,1745

Bund

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 15 maggio pomeriggio (con Oscillatore che si è messo verso l'alto) e non ha molta forza. Si potrebbero avere 1-2 gg di leggera ripresa di forza. Tuttavia discese sotto i minimi del 15 maggio metterebbero in debolezza anticipata questo ciclo.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)– è partito ieri intorno alle or 8:30 con un allungamento del ciclo precedente. Potrebbe essere già partito un nuovo Giornaliero stamattina. Potremmo avere una leggera prevalenza rialzista sino a circa le ore 15-16- poi una perdita di forza.

Sappiamo che qui siamo su forme anomale su varie strutture cicliche, cosa che suggerisce prudenza nel Trading.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di ripresa può portare a 158,15 e 158,50- valori superiore ridarebbero forza al Settimanile;
- una ulteriore correzione verso 157,60 indebolirebbe varie strutture cicliche- oltre abbiamo 157,30 e 157.

- Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	158,15	0,09-0,10	158,07
Trade Rialzo-2	158,50	0,09-0,10	158,42
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	157,60	0,09-0,10	157,68
Trade Ribasso-2	157,30	0,09-0,10	157,38

Operatività in OPZIONI, Etf, Spread su vari mercati (operatività che personalmente sto seguendo)

Opzioni

- si potrebbe fare operazione moderatamente ribassista con Vertical Put debit (per errore avevo scritto credit) Spread per l'Europa:

- Eurostoxx (se indice 3660 e 3700): acquisto Put luglio 3650-vendita Put luglio 3600;
- Dax (se indice 13100 e 13160): acquisto Put luglio 13100-vendita Put luglio 12950.
- per il FtseMib sarebbe meglio un'operazione bi-direzionale (già fatta poche settimane fa) con long Strangle stretto asimmetrico, ma la Volatilità è cresciuta e si rischia di più.

- Il 15 maggio dicevo che per il miniS&P500 (meglio se tra 2715 e 2740) pensavo di fare operazione leggermente ribassista con Vertical Put debit spread su scadenza giugno: acquisto Put 2725- vendita Put 2700 (o 2690 se si vuole rischiare qualcosa di più, ma guadagnare di più).

- Il 9 maggio mattina avevo aggiunto che era sensata una operazione bi-direzionale (Strangle Stretto Asimmetrico) vista anche la bassa Volatilità. Scadenza Opzioni giugno.

Per movimenti direzionali che mi consentano un utile del 15% (calcolato sulla base del costo dell'Operazione) chiuderei immediatamente la posizione. Per il FtseMib il 16 maggio si è raggiunto tale utile ed ho chiuso l'operazione in utile.

- Per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile tutte le operazioni rialziste per valori oltre 1,240 (il 17 aprile). Come avevo scritto, per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi (il prossimo potrebbe essere a 1,180). Per valori sotto a 1,190 ho fatto operazione leggermente rialzista con Opzioni (con sottostante il future Eur/Usd) con Vertical Call debit spread su scadenza giugno: acquisto Call 1,190 e vendita Call 1,195. Ora attendo.

Per prezzi sotto 1,171 (valore cambiato) potrei fare ancora Vertical Call debit Spread ma su scadenza luglio: acquisto Call 1,170 e vendita Call 1,180.

- Per il **Bund** per valori sopra 159 (il 3 maggio) ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza nominale giugno (che ricordo decadono a maggio) con: vendita Call 159,5 ed acquisto Call 160. Si guadagna se a scadenza il Bund non sale oltre 159,5.

Per il Trading ricordo le 10 regole generali che adotto per la Mia operatività:

- 1- I Prezzi di Ingresso sono la parte più importante della tabella – questi (e gli Stop-Loss) sono più corretti alla rottura dei prezzi scritti sopra e non sui prezzi scritti sopra – per rottura si intende 1 o 2 tick sopra (acquisto) o sotto (vendita)
- 2- I Prezzi di ingresso restano Validi per la giornata fino a quando non viene toccato lo Stop-Loss- dopo le ore 19 meglio non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizione aperte in precedenza e che ***comunque vanno chiuse a fine giornata***
- 3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti restano validi (per la giornata) a meno che si sia arrivati al Take-Profit del segnale Rialzista- la stessa cosa vale se si verificano prima i segnali Ribassisti
- 4- Come gestione della Posizione, quando scrivo Take-Profit 10-15 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10 punti o si esce dal Trade o perlomeno si alza lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso)- al raggiungimento di un utile di 15 punti o si esce (ma chi ha delle sue regole di profit dinamiche, e quindi basate sul movimento dei prezzi, può rimanere ancora nel trade) o comunque si mette uno stop profit a 10 punti
- 5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati in tempi vicini si auto confermano
- 6- Talvolta su alcuni trade non c'è proporzione tra Take-Profit e Stop-Loss, ma se li metto significa che sono gli unici stop-loss statici che mi sento di dare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica- se si considerano troppo elevati gli Stop-Loss non si opera, oppure si usano Stop-Loss proporzionali ai Take-Profit (ma si rischia di più in termini di probabilità che lo stop-loss venga preso)
- 7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici
- 8- Bisogna anche tenere conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report)
- 9- Per diminuire il rischio sarebbe meglio operare almeno su 2 dei precedenti mercati più 1 tra Euro/Dollaro e Bund
- 10- Talvolta, malgrado la visione della giornata sia più rialzista (o ribassista), metto più livelli di trading nella direzione opposta- ciò non è un controsenso, ma spesso sono livelli che se superati negherebbero la lettura ciclica prevalentemente rialzista (o ribassista) preventivata. Inoltre, soprattutto su forti movimenti direzionali, sono più chiari i livelli di prezzo nella direzione opposta.

Aggiungo che per valutare i risultati dei miei segnali non ha senso vederli solo per qualche giorno, ma come qualsiasi tecnica di trading va valutata con continuità su una serie di segnali forniti e sui vari mercati. Chiaramente ci sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari), ma spesso le giornate si chiuderebbero in pareggio (o quasi) seguendo i segnali rialzisti e poi quelli ribassisti (o viceversa) sullo stesso mercato. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive si punta a recuperare e a guadagnare.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi dell'esecuzione (rispetto ai miei) possono differire di molto in funzione di: valore del sottostante, volatilità, tempo alla scadenza. Ciò porta inevitabilmente ad una struttura di rendimento/rischio differente. Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive e se non si riesce a essere rapidi (perché non si segue sempre il mercato) si perdono opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).